



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Créditos y cobranza y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones
SAC. Año 2018**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORA:

Armas Risco, Bertha Deysi (ORCID: 0000-0001-7649-7162)

ASESORA:

Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (ORCID: 0000-0003-2721-2698)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO-PERÚ

2019

Dedicatoria

A Dios, por darme la vida, guiarme siempre por el camino del bien y darme fuerzas para salir adelante a pesar de todas las dificultades que se han presentado en mi vida y cumplir con una de mis metas trazadas.

A mi hija Ximena, por ser mi inspiración y mi motivo de superación, quien espero pacientemente el tiempo necesario para compartir en familia.

A mis padres, por darme la vida y apoyarme en cada paso realizado queriéndome, amándome a pesar de mis errores sintiéndose orgullosos de cada logro conseguido hasta el momento.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por permitirme salir adelante y lograr cumplir mis metas, dándome las fuerzas para saber afrontar todos los inconvenientes que se me presentaron y salir airoosamente.

A mis padres Luis, María y mi hermana Carmen por el apoyo infinito todos los días de mi vida.

A la Sra. Roció Sánchez que es como mi segunda mamá quien ha estado siempre a mi lado brindándome su apoyo incondicional y brindarme sus consejos permitiéndome crecer profesionalmente.

A mis profesores quienes pacientemente nos brindaron sus conocimientos y enriquecer nuestro conocimiento profesional.

Página del jurado

Declaratoria de autenticidad

Yo Armas Risco, Bertha Deysi DNI N° 47700053, a efecto de cumplir las disposiciones vigentes consideradas en el reglamento de grados y títulos de la universidad Cesar Vallejo, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual someto a lo dispuesto en las normas académicas de la universidad Cesar Vallejo.

Trujillo, Julio del 2019.



Bertha Deysi, Armas Risco
DNI: 47700053

Índice

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Página del jurado	iv
Declaratoria de autenticidad	v
Índice.....	vi
Resumen.....	vii
<i>Abstract</i>	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MÉTODO	13
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	13
2.2. Variables, Operacionalización	13
2.3. Población y muestra	15
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	15
2.5. Procedimiento.....	15
2.6. Método de análisis de datos	15
2.7. Aspectos éticos.....	16
III. RESULTADOS	17
3.1. Generalidades de la empresa.....	17
3.2. Analizar los créditos y cobranza de la empresa Valesa Inversiones SAC.	18
3.3. Analizar la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC. Año 2018.....	21
3.4. Determinar la incidencia de créditos y cobranza en la Rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SA, Año 2018	21
3.5. Contrastación de hipótesis.....	24
IV. DISCUSIÓN	25
V. CONCLUSIONES	27
VI. RECOMENDACIONES	28
VII. PROPUESTA.....	29
REFERENCIAS	32
ANEXOS	36

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo determinar la incidencia de créditos y cobranza en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC. Año 2018. La realización de la investigación es de tipo descriptivo, no experimental y con un diseño de corte transversal, cuya población y muestra es la misma empresa Valesa Inversiones SAC. Año 2018. El desarrollo de la investigación fue en base a la información obtenida de la técnica aplicada el análisis documentario, en donde los resultados obtenidos buscan evaluar la gestión y cumplimiento de las políticas de créditos y cobranza y analizar las cuentas por cobrar comerciales, cobranza dudosa y cuentas incobrables. De acuerdo a la investigación realizada se llegó a la conclusión que las políticas de créditos y cobranza de la empresa han sido aplicadas, controladas y supervisadas de forma correcta la cual ha conllevado que tenga una recuperación de la cuenta por cobrar por el importe de S/ 1, 699 558 soles, cuentas incobrables castigadas y asumidas como gasto de S/ 173, 355 soles y cobranza dudosa de S/ 399 721 soles; teniendo una mejora en la utilidad 46%.

Palabras clave: políticas, crédito y cobranza, rentabilidad

Abstract

The objective of this research is to determine the incidence of credits and collection on the profitability of the company Valesa Inversiones SAC. Year 2018. The research is descriptive, not experimental and with a cross-sectional design, whose population and sample are from the same company Valesa Inversiones SAC. Year 2018. The development of the research was based on the information applied in the document analysis, where the results were obtained. Doubtful and uncollectable accounts. According to the investigation, it was concluded that the company's credit and collection policies were applied, controlled and supervised in the correct manner in which they were carried out to recover account 1, 699 558 soles, written bad debts offset and assumed as expense of S / 173, 355 soles and doubtful collection of S / 399 721 soles; Having a 46% improvement in utility.

Keywords: policies, credit and collection, profitability.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad vivimos en un mundo globalizado que ha permitido un crecimiento empresarial en todos los sectores, así mismo ha traído mayor competencia en el mercado empresarial, es por ello que las empresas compiten constantemente con las empresas del mismo rubro, por la cual cada empresa busca alternativas de venta con sus clientes y clientes potenciales para mantener fidelidad con ellos.

A nivel mundial, los créditos y cobranzas juegan un rol muy importante en una empresa ya que representa la suficiente liquidez para cumplir sus compromisos, cabe indicar que es también un problema constante para dirigentes de las empresas debido a que las políticas de cobranza muchas veces no se cumplen de manera eficiente y eficaz por los encargados del área de créditos y cobranzas, lo cual genera un retraso en los cobros y esto ocasiona a la empresa una demora en los pagos a proveedores, empleados y préstamos a instituciones financieras, sabiendo que estos últimos cargan intereses que afectan la rentabilidad de la empresa. Es por eso que las cobranzas llevadas de una manera adecuada mejoran la liquidez por ello también la rentabilidad y cumplimiento en las obligaciones comerciales y financieras.

En el Perú, el constante crecimiento empresarial en el rubro de comercialización de artículos de ferretería y materiales de construcción han incrementado y para ello las empresas han generado distintas políticas y adaptado medios que ayuden a mejorar el crecimiento económico de la empresa en marcha, de este modo dando facilidades a los clientes para mantenerlos, así como también nos permita ampliar la cartera de clientes.

La empresa valesa inversiones SAC es una empresa posicionada en el mercado y se dedica a la venta de materiales de construcción y artículos de ferretería con amplia experiencia en el mercado en el sector, por ende, no es ajena a esta realidad, donde puede indicar que si bien es cierto sus ventas se han incrementado, también se han incrementado los créditos, lo cual ha generado un mayor saldo en sus cuentas por cobrar y una reducción en su liquidez.

Sabemos que la liquidez es la fuente principal que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en la empresa que se hará el estudio se puede demostrar esto en los constantes préstamos que han adquirido para poder cubrir estos mismos y los pagos a proveedores.

Teniendo en consideración el crecimiento de ventas y la falta de liquidez para pagar a terceros dentro de las fechas establecidas surge la iniciativa de analizar los créditos y cobranzas de la empresa, considerando que el gerente general conjuntamente con el jefe encargado del área mejore sus políticas de cobro para de esta manera se eviten los riesgos, aumenten, la rentabilidad y se mantenga con liquidez adecuada para cumplir con sus acreedores.

En el proceso de investigación se buscó referencias bibliográficas de acorde a los temas que se está realizando, analizando trabajos de investigación anteriores de los cuales se obtuvieron antecedentes del problema teniendo resultados positivos para buscar un resultado a la problemática en investigación.

En el presente trabajo se citó investigaciones referidas al tema de investigación basándose tanto en información internacional y nacional, las mismas que a continuación se describen.

Dentro de los antecedentes internacionales encontramos a Tirado (2015) en su tesis titulada “las políticas de créditos y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza”. La investigación según su tipo descriptivo, diseño no experimental, población la misma entidad, técnica de investigación emplearon análisis documental el autor concluye:

Luego de un análisis exhaustivo se puede concluir, que la empresa no basa sus operaciones crediticias en políticas tanto de crédito como de cobranza, por otro lado, se determinó que no existe capacitación sobre temas financieros, así como tampoco se realiza constante actualización de datos. Por lo tanto, algunas cuentas por cobrar se vuelven incobrables al no tener información real y en ciertos casos no poseer un documento de respaldo que facilite el cobro de deudas y en cuanto a la liquidez se puede concluir que no

es un problema que concierne solo al área financiera, sino a toda la empresa (p.88-89).

Seguidamente encontramos a Mera (2017) es su investigación “cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Medic & service S.A” tipo no experimental con enfoque cualitativo, diseño descriptivo, técnicas de investigación emplearon la entrevista y análisis documental, población la misma entidad, el autor concluye:

Las ventas al crédito y a la vez sus cobranzas son de carácter importante en una entidad puesto que tienen incidencia directa sobre la liquidez y rentabilidad. Luego de los procesos investigativos aplicados se pudo observar que la empresa Medic & service SA cuenta con muchas deficiencias respecto al área de créditos, siendo como principal causa de investigación el hecho de que la empresa no cuente con políticas o lineamientos establecidos a seguir para otorgar el crédito de manera correcta. A su vez la empresa no cuenta con políticas de cobro, esto se ha visto reflejado en la falta de pago por los clientes, a esto sumarle el personal con el que cuenta la empresa poco capacitado para área de créditos. La empresa en estudio cuenta con una amplia cartera de clientes tanto como el sector público y privado, ocasionando la falta de pago por parte del sector público (p.74).

Posteriormente a Avelino (2017) “las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar CIA. LTDA”. El enfoque de investigación cualitativo, tipo descriptiva y diseño no experimental, las técnicas que utilizaron fueron análisis documental, observación directa y entrevista, tomaron como población a dicha entidad. El autor concluye:

La empresa Adecar CIA LTDA en el desarrollo económico de sus actividades ha venido desarrollándose en gran manera, sin embargo, desde que inició actividades la empresa apostó por las ventas al crédito, sin embargo, no tuvo una gestión adecuada de sus cuentas por cobrar, ello año tras año fue sumando hasta llegar a ser un monto exuberante, todo ello por la falta de una correcta gestión de créditos y cobranzas, por otro lado, la empresa no cuenta con herramientas técnicas financieras que le permitan

administrar sus cuentas por cobrar, es decir no cuenta con políticas de crédito, con lineamientos de otorgamiento de créditos, tampoco cuenta con un proceso adecuado para otorgar crédito (...) (p.34).

A nivel nacional encontramos Atoche (2016) en su tesis “las políticas de crédito y cobranza y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa despachos aduaneros Chavimochic SAC del distrito de Salaverry, año 2015” el trabajo realizado de tipo descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, técnica de recolección de datos, análisis documental, entrevista. El autor concluye:

La empresa de despachos aduaneros viene presentando problemas en el desarrollo de sus actividades respecto a las variables en investigación, este hecho se ve demostrado numéricamente en los resultados obtenidos en la empresa como ser su utilidad de año a año, el mismo que en vez de presentar un crecimiento presenta disminuciones. A su vez la investigación conto con un análisis documental a los estados financieros de la empresa para los años 2014 y 2015, este análisis arrojó S/ 211,796.60 en su activo total, este hecho es fruto del incorrecto de los lineamientos reguladores de las políticas de crédito y cobranza de la empresa (p. 38).

En el mismo año Cobián (2016) en su tesis titulada “gestión de créditos y cobranzas y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mype San Pedro EIRL, Trujillo 2015” este trabajo se realizó en un tiempo establecido y fue totalmente descriptivo se realizó un análisis documental y se aplicó una encuesta. El autor concluye:

La gestión de créditos y cobranza es deficiente puesto que no realiza una evaluación para otorgar un crédito, así como tampoco planifica el cobro de sus deudas, esto ha generado por ejemplo obtener el monto de S/. 15,600 para el año 2014 y de S/.16, 000 para el año 2015 en lo que respecta a las cuentas por cobrar, esto debido a que no existe un adecuado de los créditos cobrados. Posteriormente se realizó un análisis a los estados financieros y se pudo observar una rentabilidad patrimonial de 21.32% para el año 2014 y para el 2015 un 24.48% esto es fruto al aumento de la utilidad y el

patrimonio; por otro lado, la rentabilidad en función del nivel de ventas para el 2015 obtuvo un 4.09% y 3.64% tomando como base el ejercicio anterior, esto a que en el año 2015 se concretaron una mayor cantidad de ventas al contado y un porcentaje pequeño fue el de las ventas al crédito. La investigación concluye presentando alternativas de solución tomando en cuenta la correcta gestión de créditos y cobranzas en los que se ve inmerso la entidad (p.35).

Por ultimo Silva, Vidal y Tasayco (2017) “las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa diseño de papeles Murales S.A.C.”. Este trabajo realizado fue de tipo descriptivo, diseño no experimental, técnicas e instrumentos análisis documental y encuesta, la población fue la misma empresa diseño de papel el autor concluye:

A nivel del Perú y el mundo todas las empresas que tienen un manejo adecuado de sus fuentes de liquidez o también llamadas activos corrientes y no corrientes presenta una desventaja frente a otras empresas que no tienen un control adecuado de sus activos corrientes y no corrientes. La investigación demuestra que existe una relación estrecha entre el crédito y a modalidad de cobro, entonces podemos decir que la empresa se encuentra bien. La empresa ha venido presentando problemas de morosidad, carencia de liquidez, sobrecostos financieros, costos, entre otras salidas, que generan perdida, para finalizar la investigación propuso realizar modelo de cobranza preventiva que permita disminuir los índices de morosidad (p.35).

Dentro de las teorías relacionadas al tema para definir las variables de estudio empezamos definiendo el crédito y cobranza. “En nuestro país los créditos y cobranzas son actividades alternas a la gestión comercial”, es por ello que los empresarios lo usan de manera constante con la finalidad de incrementar su nivel de ventas y recuperar su inversión. Sin embargo, muchas veces las cuentas por cobrar van incrementando con el tiempo y algunas se vuelven incobrables por clientes morosos esto significa una pérdida económica para la empresa al mismo tiempo de un cliente.

Así mismo los créditos otorgados y las cobranzas que realiza la empresa, “son operaciones que se realizan de manera continua en un ciclo constante de ingresos dentro de la entidad. En toda entidad deberá de existir un área de cobranza que permita tener un control mayor tanto de los créditos otorgados y las cuentas por cobrar” así mismo esto contrae riesgos “los cuales se da cuando no se logra cumplir con el objetivo mostrado anteriormente la empresa corre el riesgo de contar con cuentas incobrables, ventas no concluidas, liquidez y capital de trabajo insuficiente” (Rojas, 2003, p.780).

De igual manera definimos la palabra crédito “es de origen latín en donde se escribe tal cual Creditum que tiene como significado una definición muy especial la misma que es la siguiente: confianza” así mismo el crédito en si “es la prestación de un bien o dinero en efectivo en donde al prestador del bien, servicio o efectivo realiza el desembolso al adquiriente el mismo que se compromete a realizar la cancelación del mismo en un plazo establecido” (Morales, J. & Morales, A., 2014, p.23).

Por otro lado, Stuart define al crédito como “el permiso para usar el capital de otra persona; mientras que para Marx nos dice que es la capacidad para conseguir bienes y servicios por medio de las promesas y pago, en una fecha futura determinada” Stuart & Marx (citado por Martínez, 2011, p.22).

Así como también, “se puede definir el crédito como el otorgamiento de un bien mediante un compromiso formado por escrito en donde el receptor del crédito se compromete a pagar de manera constante, con una tasa de interés plasmada por escrito y por acuerdo de ambas partes” (Del Valle, s.f., p.7).

Para ello es necesario también describir “la gran importancia para las empresas trabajar con créditos, ya que es uno de los medios para conseguir una mayor fluctuación de clientela, y aumentar sus resultados económicos” es decir que “esto permite una reducción de los gastos unitarios, una elevación fluctuante de la clientela, creación de más fuentes de trabajo, aplicación y apertura de nuevos mercados, empresas Colindres y Moreno” (citado por García & Moreno, 2015, p.17).

Así mismo mencionamos ventajas del crédito “como herramienta para expandir la cartera de clientes”, Contar con el crédito dentro de la empresa “permite captar un mayor bloque de clientes tanto como personas naturales con o sin negocio”, por otro lado, “permite que los clientes de la empresa puedan adquirir bienes o servicios que por el precio no se puedan adquirir al contado”, por lo tanto “el crédito aumenta el nivel de ventas en la empresa, amplía una mayor fluctuación de los inventarios y a su vez permite llegar a nuevos mercados” (Del Valle, s.f., p.8).

Una de las principales desventajas del otorgamiento de crédito “es la carencia de los cobros, por otro lado, al aumentar la oferta crediticia, lo que da paso a la elevación de la tasa de interés, generando inflación” (Del Valle, s.f., p.8).

El crédito se clasifica de 3 formas, por su destino, “se determina de acuerdo al fin que persigue la empresa, es decir el objeto social”. “Este crédito se considera como capital de trabajo otorgado por terceros el mismo que servirá para realizar inversiones o adquirir bienes para la entidad”, por las garantías otorgadas, “hace referencia a los bienes muebles que el adquirente puede ofrecer garantía por los préstamos otorgados” y por su duración, “hace referencia al tiempo en el que se adquirirá un crédito a corto, mediano y largo plazo” (Morales, J. & Morales, A., 2014, p.56).

Dentro de los conceptos relacionados al tema los elementos fundamentales de un crédito dependen mucho del tipo de crédito que se otorgue, dentro de los cuales se encuentran: Carácter, “se refiere a la altura con la que el cliente afronta sus deudas, la empresa debe evaluar el entorno social del interesado”. Seguido de la capacidad, “este ítem hace referencia a la capacidad de pago que tiene el interesado para afrontar sus deudas a corto o a largo plazo” Capital, “es todo el capital con el que cuenta el interesado, el mismo que puede ser usado como garantía, en el caso no logre cumplir con el pago de sus deudas” (Morales, J. & Morales, A., 2014, p.109).

Así como también Colateral, “son todos los bienes con el que el contribuyente o el interesado pueda hacer frente a sus préstamos, colocándolos como garantía” condiciones, “se tiene que evaluar el movimiento económico del momento, evaluar sus fuentes de ingresos y verificar si son continuas o solo por temporadas” (Morales, J. & Morales, A., 2014, p.109).

Se consideran las políticas como criterios que posee una empresa, las mismas que son la base de evaluación, “se entienden como políticas, los lineamientos que tienen como objeto principal orientar en el cumplimiento de cada lineamiento que la empresa tenga establecida, con el único fin de prevenir posibles deficiencias” (Coopers, 2002, p.64).

Son una serie de normas que se siguen para evaluar si dar o no dar un crédito, y por cuanto tiempo de plazo se otorgará. Por ende “es de gran importancia que la empresa cuenta con la mayor información posible de los clientes que evalúa para que sean receptores de crédito” (Giman, 2003, p.26).

Por otro lado, nos dice que “es un soporte fundamental que usan los gerentes de las empresas como base de medición del cumplimiento en el otorgamiento de créditos” (Ettinger, 2000, p.51).

A continuación, definimos las cobranzas “los cuales son pasos que la empresa establece para el cobro de las cuentas por cobrar otorgadas, con el único objeto de contar con la recuperación del efectivo en el menor tiempo posible”. Por ello las empresas deben tener establecidos por escrito políticas y normas de cobranza. (Priede, López & Hernández, 2010, p.278).

De igual manera la cartera de clientes hace referencia a la totalidad de clientes con las que cuenta una empresa, “existen carteras de clientes para clientes que optan por la compra al cash y existe también la cartera de clientes para los clientes que optan por trabajar al crédito”. Por otro lado, estas carteras de clientes se pueden reclasificar en niveles como ser la cantidad de crédito requerida (Rojas, 2003, p.781).

Es decir, “cartera de clientes se define como un padrón con las que cuenta la empresa para determinar de manera detallada los datos principales y el monto de crédito otorgado para un mayor control” (Martínez, 2009, p.54).

De igual forma la cuenta por cobrar Tiene como fin principal “tener un control de las actividades que se presentan por deudas, a través de documentos aceptados por SUNAT provengan de transacciones comerciales de actividades otorgados al crédito”, por lo tanto, la

empresa debe llegar un control adecuado respecto a las cuentas pendientes de cobro (Coopers, 2002, p.54).

Así mismo es importante supervisar un crédito luego de haber sido desembolsado el bien o el efectivo. “Toda empresa debe tener un control adecuado de sus ventas al crédito, si no se realiza lo mencionado se estarán generando cuentas por cobrar incobrables, falta de liquidez entre otros” (Lawrence, 2007, p.531).

Por otro lado “se fundamenta en el examen constate de la gestión de las ventas al crédito y sus respectivos cobros con el único fin de que los clientes cumplan con las condiciones pactadas”, de lo contrario que el cliente no cumpla se informará al área administrativa para que tome las cartas sobre el asunto, y en el caso de que no se pueda mediante la plana administrativa la entidad se verá obligada a recurrir al área legal (Lawrence, 2007, p.531).

A continuación, las definimos las políticas de cobranza y son “procesos que la entidad sigue con el fin de realizar el cobro a tiempo de sus ventas pendientes de cobro, es importante contar con este tipo de normas ya que ayudan a prevenir las cuentas incobrables” (Lawrence, 2003, p.17).

Son importantes “las políticas de créditos debidamente establecidos, ya que son base para la adquisición de pruebas frente a posibles arbitrariedades en el caso de que los cobros se hagan imposibles de cobrar” (Brachfield, 2005, p.35).

Posteriormente se define la segunda variable que es la rentabilidad “la rentabilidad puede considerarse de forma general, como la capacidad o aptitud de la empresa en generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas” (Apaza, 2006, p. 453)

Así mismo se considera al como pieza fundamental a los estados financieros los cuales “Son informes de propósito general, resumidos en reportes de notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado” (Álvarez, 2017, p.18).

Por lo que “esta información le resulta útil para los propietarios, la administración, los gestores, reguladores y otros tipos de interesados, tales como los acreedores e inversionistas” (Álvarez, 2017, p.18).

Con el fin de poder ampliar conceptos se encuentran los estados de situación financiera “Es el medio por el cual la entidad representa en forma estructurada su situación financiera o patrimonial, que nos muestra información relativa a los recursos y obligaciones financieras, así como del Patrimonio a una fecha determinada” (Álvarez, 2017, p.71).

Así mismo encontramos a quienes evalúan la capacidad para generar riqueza “Las Razones financieras de rentabilidad son aquellas que permiten evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos o la inversión de los propietarios” (párr. 1).

Encontramos Margen Bruta “Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa” (Flores, 2015, p.68).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Neta}}$$

Siguiendo el rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) “La razón de rendimiento sobre el patrimonio mide la rentabilidad de los fondos aportados por los socios, se obtiene dividiendo las utilidades finales entre el patrimonio neto de la empresa, en cierta medida de la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista” (Apaza, 2007, p. 70)

$$\text{Rentabilidad Patrimonial (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

También Rendimiento sobre la Inversión (ROA) “Indica la eficiencia del uso de los activos de una empresa, Se calcula al dividir la utilidad antes de intereses e impuesto entre activos Totales de la empresa, para determinar la efectividad de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas” (Apaza, 2007.p.70).

$$\text{Rentabilidad de los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

También la razón de rentabilidad de ventas el cual “Mide la utilidad neta sobre las ventas realizadas” (Flores, 2015, p.68).

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Una vez de haber conceptualizado todos estos temas nos formulamos la siguiente pregunta.

¿De qué manera el crédito y cobranza incide en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC Año 2018?

Así mismo considerando la justificación de estudio, teniendo en cuenta lo mencionado por Hernández, Fernández & Baptista (2010, pp.40-41). Este trabajo se justificó en:

Primero encontramos la justificación por conveniencia la presente investigación es conveniente y tiene por finalidad conocimientos en materia de créditos y cobranzas para la empresa en investigación y poder de esta manera lograr maximizar los resultados que presenta las variables de la investigación.

Seguidamente la relevancia social esta investigación se justificó en lo social en la medida que este trabajo de investigación, ayude a la sociedad y a futuros investigadores a dar alternativas para el bien de la empresa. Tiene relevancia social debido a que es un tema altamente importante para mejorar la calidad de créditos y cobranzas en los diferentes rubros en donde esta investigación tenga alcance.

Posteriormente la implicancia practica la presente investigación se justificó en la práctica en la medida de que la empresa tome en cuenta los logros obtenidos en este trabajo de investigación en el desarrollo de sus actividades y a su vez en la medida de que las empresas relaciones en el rubro también le den uso; buscando proponer mejorar las alternativas de cobranza de créditos a los principales clientes.

Seguido el Valor Teórico La presente investigación se justificó, ya que establece reforzar las políticas de créditos y cobranzas siendo más firmes y precisas para poder cubrir las

obligaciones planeadas por la empresa; de manera teórica debido a que aporta a la sociedad con investigaciones actuales y teorías relacionadas al tema. Esta investigación podrá ser usada por otros investigadores para futuras investigaciones.

La utilidad metodológica la presente investigación se justificó metodológicamente porque la investigación se realizó respetando el método científico, y los lineamientos de investigación establecidos por la universidad.

Teniendo como hipótesis.

El crédito y cobranza incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Valesa inversiones SAC, año 2018.

Y para ello se plantea el siguiente objetivo general

Determinar la incidencia de créditos y cobranza en la rentabilidad de la empresa Valesa inversiones SAC. Año 2018.

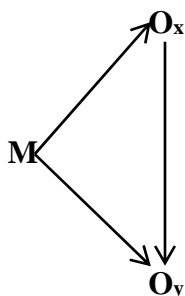
Así como también los objetivos específicos

1. Analizar los créditos y cobranza de la empresa valesa inversiones SAC, año 2018
2. Analizar la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC, año 2018.
3. Proponer políticas de créditos y cobranza que incidan en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC.

II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

El presente trabajo cuenta con un diseño descriptivo, de carácter no experimental puesto que la información de las variables crédito y cobranza y la rentabilidad fueron tomadas tal cual, al inicio de la investigación, sin presentar algún cambio. Es de corte transversal, debido a que la investigación tiene fechas establecidas de inicio a fin.



Dónde:

M = Muestra

Ox = Observación de la Variable: Crédito y Cobranzas

Oy = Observación de la variable: Rentabilidad

2.2. Variables, Operacionalización

En el presente trabajo de investigación se ha determinado la Variable independiente y la variable dependiente de acuerdo al siguiente detalle:

Variable independiente

Crédito y cobranzas

Variable dependiente

Rentabilidad

Tabla 2.1*Variable crédito y cobranza*

Variable independiente	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala
Crédito y cobranza	“son operaciones que se realizan de manera continua en un ciclo constante de ingresos dentro de la entidad. En toda entidad deberá de existir un área de cobranza que permita tener un control mayor tanto de los créditos otorgados y las cuentas por cobrar”. (Rojas, 2003, p.780).	Esta variable se midió mediante análisis documental	créditos	Ventas al crédito	Razón
				Monto de crédito otorgado por meses	
			Cobranza	Porcentaje de morosidad de las cuentas por cobrar	
				Plazos establecidos para los cobros	
				Cumplimiento de pago	
Rentabilidad	“la rentabilidad puede considerarse de forma general, como la capacidad o aptitud de la empresa en generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas”(Apaza 2006, p. 453)	Esta variable se midió mediante Análisis Documental	Ratios	Rentabilidad Patrimonial	razón
				Rentabilidad de los Activos	
				Rentabilidad de las Ventas	
				Margen Bruto	
				Rentabilidad Operacional	

Nota: en la tabla 2.1 se muestra las variables de estudio que son crédito y cobranza, la misma que tiene como base teórica a Rojas (2003), y las dimensiones Habladas por Martínez (2009) y Morales, J y Morales, A. (2014) y rentabilidad con teoría de Apaza (2006).

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

La población está conformada por la empresa Valesa Inversiones SAC.

2.3.2. Muestra

La muestra de investigación será la empresa Valesa Inversiones SAC, año 2018.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Tabla 3.3.

Técnicas e instrumentos.

Variable	Técnica	instrumento	informante
créditos y cobranza	Análisis documentario	Ficha de análisis documental	Área de créditos y cobranza
Rentabilidad	Análisis documentario	Ficha de análisis documentario	Área de contabilidad

Nota: la tabla 3.3. Muestra las técnicas e instrumentos que se usaran en la investigación.

2.5. Procedimiento

En la presente investigación se usó dos variables de estudio las cuales fueron créditos y cobranzas - rentabilidad, para la primera se utilizó la técnica de análisis documentario y sucedió lo mismo para la segunda, es hizo una recolección de información del área de créditos y cobranzas así mismo se solicitó los estados financieros del área de contabilidad y se pasó a procesar en una base de datos en Excel obteniendo los datos que se presentara en resultados.

2.6. Método de análisis de datos

En esta investigación se recogió toda la información mediante las técnicas e instrumentos antes mencionados estos datos de manera cuantitativa; posteriormente se procedió a clasificar, resumir, observar y procesar de acuerdo a los objetivos planteados.

Se realizó un análisis descriptivo, el cual permitió tener un conocimiento más profundo de las variables como créditos y cobranzas, liquidez toda esta información que se recolectara es clara y confiable, será pasado por el programa de Microsoft Excel para luego obtener las tablas, resúmenes y algunos gráficos estadísticos que serán de apoyo para probar la hipótesis, siendo una hipótesis teórica.

2.7. Aspectos éticos

Esta investigación, fue desarrollada de acuerdo al precepto de veracidad de los resultados, comportamiento profesional, respeto a la propiedad intelectual, respeto a las convicciones políticas, jurídicas y éticas, de proteger la empresa real de la cual se obtuvo la información se le denominó Valesa Inversiones SAC en todo estudio, teniendo en cuenta los lineamientos del método científico de los lineamientos establecidos por la universidad.

III. RESULTADOS

3.1. Generalidades de la empresa

3.1.1. Datos generales

Razón Social Valesa Inversiones SAC.

3.1.2. Reseña histórica

La Empresa Valesa Inversiones SAC, inicia sus actividades por los años 90 en la ciudad de Trujillo, representada por dos socios el socio mayoritario tiene el 95% del capital y el 5% corresponde a la segunda socia.

Cuenta con una tienda principal y dos sucursales donde realiza las actividades propias del giro del negocio cuenta con un Gerente General, Secretaria General, Contadora, jefe de área de créditos y cobranza, jefe de venta y jefa de logística con un total de 22 colaboradores.

3.1.3. Misión y Visión

Misión.

Ofrecer materiales de construcción y productos de ferretería de alta calidad que satisfagan las necesidades del cliente, con una oferta variada de producto.

Visión

Seremos una empresa innovadora en la venta de materiales de construcción que se caracterice por el servicio esmerado y con personal altamente calificado en la atención a los clientes.

A continuación, se procede a desarrollar cada una de las variables de investigación a través de los indicadores e instrumentos planteadas en la operacionalización y de esta manera dar respuesta los objetivos planteados y a nuestra hipótesis.

3.2. Analizar los créditos y cobranza de la empresa Valesa Inversiones SAC.

Tabla 3.1

Reporte de ventas año 2018

Meses	Valor venta	IGV	Total ventas
Enero	S/.1,676,365	S/.301,746	S/.1,978,111
Febrero	S/.1,995,488	S/.359,188	S/.2,354,676
Marzo	S/.1,851,862	S/.333,335	S/.2,185,197
Abril	S/.1,583,920	S/.285,106	S/.1,869,026
Mayo	S/.2,102,667	S/.378,480	S/.2,481,147
Junio	S/.1,999,361	S/.359,885	S/.2,359,246
Julio	S/.2,000,677	S/.360,122	S/.2,360,799
Agosto	S/.2,128,291	S/.383,092	S/.2,511,383
Septiembre	S/.1,849,391	S/.332,890	S/.2,182,281
Octubre	S/.1,935,188	S/.348,334	S/.2,283,522
Noviembre	S/.2,498,962	S/.449,813	S/.2,948,775
Diciembre	S/.1,924,602	S/.346,428	S/.2,271,030
Total	S/.23,546,774	S/.4,238,419	S/.27,785,193

Empresa valesa Inversiones SAC – área de ventas

Nota: En la tabla 3.1 observamos las ventas de la empresa Valesa Inversiones SAC ascienden a S/ 27'785 193 donde la facturación promedio es de 2 millones al mes.

Tabla 3.2

Ventas al crédito y al contado año 2018

Meses	Contado			Crédito			Ventas Totales
	Valor venta	IGV	total ventas 2018	Valor venta	IGV	Total ventas	
Enero	1,296,086	233,295	1,529,381	380,279	68,450	448,730	1,978,111
Febrero	1,582,578	284,864	1,867,442	412,910	74,324	487,234	2,354,676
Marzo	1,293,741	232,873	1,526,614	558,121	100,462	658,583	2,185,197
Abril	1,272,849	229,113	1,501,962	311,071	55,993	367,063	1,869,026
Mayo	1,367,214	246,098	1,613,312	735,454	132,382	867,835	2,481,147
Junio	1,210,015	217,803	1,427,817	789,346	142,082	931,429	2,359,246
Julio	1,287,713	231,788	1,519,501	712,964	128,334	841,298	2,360,799
Agosto	1,414,317	254,577	1,668,894	713,974	128,515	842,490	2,511,383
Septiembre	1,381,359	248,645	1,630,003	468,032	84,246	552,278	2,182,281
Octubre	1,375,813	247,646	1,623,459	559,375	100,687	660,062	2,283,522
Noviembre	1,580,077	284,414	1,864,490	918,885	165,399	1,084,285	2,948,775
Diciembre	1,362,222	245,200	1,607,422	562,380	101,228	663,609	2,271,030
Total	16,423,982	2,956,317	19,380,298	7,122,792	1,282,103	8,404,895	27,785,193

Empresa valesa Inversiones SAC – Área de ventas

Nota: la tabla 3.2 muestra ventas al crédito por un importe de S/ 8' 404 895.13 que representa el 30% y por otro lado el 70% representa las ventas al contado siendo un total de S/19'380 298.19.

Tabla 3.3
Cuadro Resumen de gestión de cobro

Meses	Créditos	30 días	60 días	90 días	Por Cobrar
Enero	2,776,351	747,927	997,236	747,927	283,260
Febrero	487,234	120,961	138,242	86,401	141,630
Marzo	658,583	190,848	218,112	136,320	113,304
Abril	367,063	49,159	56,182	35,114	226,608
Mayo	867,835	234,344	267,821	167,388	198,282
Junio	931,429	236,773	270,598	169,124	254,934
Julio	841,298	195,313	223,215	139,510	283,260
Agosto	842,490	185,816	212,362	132,726	311,586
Septiembre	552,278	113,985	130,268	81,418	226,608
Octubre	660,062	141,795	162,052	101,282	254,934
Noviembre	1,084,285	521,061	223,312	-	339,912
Diciembre	663,609	465,327	-	-	198,282
Total	10,732,516	3,203,311	2,899,400	1,797,209	- 2,832,596

Nota: el área de cobranzas presenta el reporte donde en los primeros 30 días se recuperó S/ 203 311, los 60 días S/ 2'899 400 y a los 90 días S/ 1' 797 209 quedando por cobrar S/ 2' 832 596 siendo este un importe muy elevado que afecta la liquidez de la empresa.

tabla 3.4
Determinación de la cobranza considerada incobrable y dudosa

meses	por cobrar	Cuentas por cobrar	incobrables 2017	cobranza Dudosa
enero	283,260	195,449	21,953	65,858
febrero	141,630	100,557	10,268	30,804
marzo	113,304	79,313	8,498	25,493
abril	226,608	165,424	15,296	45,888
mayo	198,282	148,711	12,393	37,178
junio	254,934	216,694	9,560	28,680
julio	283,260	226,608	14,163	42,489
agosto	311,586	243,037	17,137	51,412
septiembre	226,608	172,222	13,596	40,789
octubre	254,934	198,848	14,021	42,064
noviembre	339,912	251,535	22,094	66,283
diciembre	198,282	140,780	14,375	43,126
Total	2,832,596	2,139,176	173,355	520,065

Nota: en la tabla 3.4 se visualiza el importe que queda por cobrar de manera desglosada quedando en cuentas por cobrar S/2, 139,176 en las cuentas por cobrar pendientes del 2017 que por razones ajenas no se cobraron en el 2018 son S/ 173 355 estas serán castigadas contablemente con el asiento 68/19 por ultimo la cobranza dudosa es de S/ 520 065.

Tabla 3.5

Importe y porcentaje de morosidad mensual

Meses	Cartera Activa	Cartera Vencida	Morosidad
Enero	195,449	65,858	34%
Febrero	100,557	30,804	31%
Marzo	79,313	25,493	32%
Abril	165,424	45,888	28%
Mayo	148,711	37,178	25%
Junio	216,694	28,680	13%
Julio	226,608	42,489	19%
Agosto	243,037	51,412	21%
Septiembre	172,222	40,789	24%
Octubre	198,848	42,064	21%
Noviembre	251,535	66,283	26%
Diciembre	140,780	43,126	31%
Total	2,139,176	520,065	24%

Nota: en la tabla 3.5 muestra la morosidad en porcentaje de las de las cuentas por cobrar donde se ve que afecta claramente la liquidez de la empresa pues tiene una morosidad entre 13% y 34%

Tabla 3.6

Gestión de la empresa en las cuentas por cobrar.

2013

Concepto	Formula	Montos	%	comentario
Plazos establecidos	Cuentas por cobrar C.	2,139,176	92	En el año 2018, se observa que cada 92 días se lograba hacer efectivo la cobranza del crédito otorgado.
	Ventas al crédito x 360	8,404,895		
Porcentaje de morosidad de las cuentas por cobrar.	cartera dudosa cartera total	520,065 2,139,176	24	En el año 2018 las cobranzas, se observa que hay una morosidad del 24% en promedio para el año 2018, siendo mayor a lo establecidos por la empresa

Nota: en la tabla 3.6 , son parámetros que la empresa está incumpliendo y que esta que hace que la empresa asuma mucho dinero como gasto, para lo cual se propone tomar medidas correctivas que ayuden al crecimiento de la empresa.

3.3. Analizar la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC. Año 2018.

Tabla 3.7

Ratios Financieros

Nombre	Formula	Resultado		Interpretación
Rentabilidad Patrimonial	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,033,616.00}{3,676,712.00}$	0.28	La empresa obtiene por cada sol de patrimonio un ROE de S/0.26 soles
Rentabilidad de los activos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{1,033,616.00}{8,155,569.00}$	0.13	la empresa por cada sol de inversión genera un ROA de S/ 0.12 soles
Rentabilidad de ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{1,033,616.00}{23,546,774.00}$	0.04	La empresa obtiene por cada sol de ventas 0.04 soles de Utilidad
Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Neta}}$	$\frac{4,929,445.00}{23,546,774.00}$	0.21	la empresa obtiene por cada sol de venta obtiene un S/ 0.21 de utilidad bruta
Rentabilidad Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{2,299,481.00}{23,546,774.00}$	0.10	Por cada sol de ventas la empresa tiene S/ 0.10 de utilidad operacional

Nota: en la tabla 3.7, se muestra los resultados de las ratios financieros de rentabilidad donde los indicadores muestran que la empresa por cada sol de patrimonio tiene un ROE de S/. 0.28 y por cada sol de inversión un ROA de 0.13, así mismo de las ventas realizadas solo se tiene una utilidad de S/ 0.04 siendo este un factor muy deficiente para la empresa.

3.4. Determinar la incidencia de créditos y cobranza en la Rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SA, Año 2018.

Tabla 3.10

Ratios Financieros aplicando las políticas

Nombre	Formula	con Políticas	resultado	sin políticas	Resultado	Diferencia	Interpretación
Rentabilidad Patrimonial	Utilidad neta	1,511,041.31	0.36	1,033,615.94	0.28	0.08	La empresa obtiene por cada sol de patrimonio un ROE de S/0.34 soles aplicando las políticas de ventas
	Patrimonio	4,154,137.01		3,676,712.00			
Rentabilidad de los Activos	Utilidad neta	1,511,041.31	0.23	1,033,616.00	0.13	0.10	la empresa por cada sol de inversión genera un ROA de S/ 0.23 soles aplicando las políticas de ventas
	Activo total	6,586,480.38		8,155,569.00			
Rentabilidad sobre las ventas	Utilidad neta	1,511,041.31	0.06	1,033,616.00	0.04	0.02	La empresa por cada sol invertido obtiene 0.06 soles de utilidad
	Ventas netas	23,546,774.00		23,546,774.00			
Margen Bruto	Utilidad bruta	4,929,445.00	0.21	4,929,445.00	0.21	0.00	la empresa por cada sol invertido obtiene 0.21 de utilidad bruta. Con y sin políticas.
	Ventas Neta	23,546,774.00		23,546,774.00			
Rentabilidad Operacional	Utilidad Operacional	2,472,724.00	0.11	2,299,481.00	0.10	0.01	la empresa por cada sol invertido tiene un S/ 0.11 de utilidad operacional
	Ventas netas	23,546,774.00		23,546,774.00			

Nota: Se observa en la tabla 3.10, las ratios de la empresa con y sin políticas. Donde con políticas el Roe aumentaría de 0.28 a 0.36 y el ROA de 0.13 a 0.23 siendo un importe relevante de recuperación de rentabilidad.

Tabla 3.11

Gestión de la empresa en las cuentas por cobrar

Concepto	Formula	CON		SIN		comentario
		Montos	%	Importes	%	
Plazos establecidos	cuentas por cobrar comerciales	1,133,038.00	49	2,139,176	92	La empresa puede cobrar cada 49 días la totalidad de sus créditos con terceros, a comparación cuando no se aplica políticas que son un promedio de 90 días.
	ventas al crédito x 360	8,404,895		8,404,895		
Porcentaje de morosidad de las cuentas por cobrar	cartera dudosa	120,344.00	0.11	520,065	0.24	La empresa con Políticas cumplidas tendrá una morosidad aceptable del 11% en promedio de mensual del 10% a 12%, siendo aceptable, reduciendo el riesgo crediticio.
	cartera total	1,133,038.00		2,139,176		

Nota: En la tabla 3.11, se observa que la empresa debe trabajar en mejorar sus políticas de créditos, así como sus procesos de cobro, para así mejorar la liquidez y rentabilidad.

3.5. Contrastación de hipótesis

Para el desarrollo de la presente investigación se planteó la siguiente hipótesis: Los créditos y cobranza inciden de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC, año 2018. Por lo tanto, según el análisis realizado la empresa presenta deficiencias en el área de créditos y cobranzas que han conllevado que las cuentas por cobrar aumenten y que la empresa se vea afectado en su Rentabilidad, disminuyendo su rentabilidad por tener que deducir gastos por las cuentas incobrables de S/. 173 355, Así mismo asumiendo interés por los préstamos para pagar a sus Proveedores por el monto de S/503 844 estos importes si afectan la rentabilidad por lo cual se acepta la Hipótesis planteada.

IV. DISCUSIÓN

Como primer paso se analizó el crédito y cobranza de la empresa Valesa Inversiones SAC , el cual por medio del instrumentó de análisis documentario la empresa presenta una serie de deficiencias en el área de crédito y cobranza que no ha sido solucionado como es la falta de cumplimiento de las políticas establecidas, procesos, control, supervisión; esta situación ha hecho que la empresa acumule unas cuentas por cobrar clientes demasiado alto por un importe de S/ 8,404,895 soles el cual representa un 30% de las ventas totales que son S/ 27,785 193 soles. El proceso de cobranza de la empresa está establecido en 3 periodos que son de 30 días, 60 días y 90 días de las cual dejó un saldo de S/ 2 832 596 soles siendo perjudicial para el desarrollo de la empresa, por lo que se divide de la siguiente manera cuentas por cobrar S/ 2,139 176 cuentas incobrables consideradas como gastos S/ 173,355 soles y cobranza dudosa de S/ 520,065 soles; por otro lado, la morosidad aumento de 13% a 34% debido a la mala gestión que se está dando dentro del área de la empresa, deduciendo que en créditos generales.

Estos resultados coinciden con el autor Mera (2017), mencionando en la empresa donde se investigó, también se presentó deficiencias de mucha importancia que hacía que las cuentas por cobrar no se cobren de manera adecuada afectando de manera directa la liquidez de la empresa y su situación económica y financiera por que al no tener dinero incurrían al financiamiento no proyectado que aumentaba su morosidad con terceros. Por otro lado, Avelino (2017), menciona que no solamente es necesario que estén implementado las políticas, sino que la gestión sea eficiente al cumplimiento de los objetivos, debido a que si se tiene una gestión que no es eficiente o que le guste dar resultados positivos la empresa presentara los mismos problemas, estos resultados son similares con los encontrados donde se ve la falta de cumplimiento de políticas el cual afecta a la empresa.

Así mismo se procedió Analizar la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC para ello se analizó las ratios financieros de rentabilidad y se obtiene una ROE de S/ 0.28, ROA de S/ 0.13 y Margen de utilidad neta de S/ 0.04, las cuales no son esperadas por el gerente y socios de la empresa.

Estos resultados coinciden con Beltrán (2017), quien menciona que los resultados que reflejan la situación económica financiera son espejo de la gestión actual de la empresa,

en este caso en su investigación los resultados fueron desalentadores por que presentaba indicadores no favorables; lo mismo que pasa en la empresa por una mala gestión en el área de cuentas por cobrar.

Como tercer paso se procedió a determinar la incidencia del crédito y cobranza en la rentabilidad de la empresa Valesa inversiones SAC., en el cual se estima que la empresa cumple todas sus políticas al 100% ROE en 0.36, ROA en 0.23, Margen de utilidad neta de 0.06, Margen se mantiene en 0.21 y rentabilidad operacional 0.11 Esta situación mejoro debido a que la empresa cumple las políticas de crédito al 100%,; por otro lado, en la cobranza y proceso de cobro se mejora la situación cumpliendo todos los procedimientos establecidos al 100% y cobrando todas las cuentas por cobrar en un periodo máximo de 49 días a comparación a que no se aplique las políticas que son de 92 días.

Para el autor Silva, Vidal & Tasayco (2017), estos resultados coinciden al mencionar que el éxito de la aplicación de las políticas incide en la persona responsable del área, quien es capaz de hacer que la empresa tenga mejores resultados, entonces una empresa que sigue los lineamientos y orienta a otros a cumplirlos tendrá el éxito en su organización, lo mismo que se llegó a demostrar al momento que se estimó la aplicación de las políticas en un 100%. Por otro la autora Atoche (2016), menciona la importancia de que la empresa apliquen todas las políticas ya que son directrices que permitirán que la empresa se desarrolle, por lo cual es importante que se establezca un control y supervisión.

Por último, se propuso políticas de Créditos y Cobranzas que incidan en la rentabilidad de la empresa Valesa inversiones SAC, en el cual se procedió analizar políticas fijas que sean respetadas por el área.

Estos resultados se relacionan con la investigación Cobián (2016), quien propuso medidas correctivas con el fin de mejorar a la empresa y que siga manteniendo su estabilidad económica, después de determinar una serie de deficiencias, el cual en su estimación mencionaba una recuperación del 70% de las cuentas por cobrar la misma que en la empresa actual se están investigando se pretende lograr.

V. CONCLUSIONES

1. Conclusión es del objetivo general se determinó que la adecuada aplicación de políticas de crédito y cobranza inciden de manera positiva en la empresa Valesa Inversiones SAC debido a los resultados mostrados, la empresa mejoraría la rentabilidad disminuyendo todos los gastos por cobranza dudosa, así como también los intereses que se asumieron por préstamos bancarios para pago a proveedores y terceros por la suma de S/. 503 844 esto hace que la empresa aumente su utilidad en S/. 477 425 debido a que la empresa gestiona de manera adecuada las cuentas por cobrar mejorando de esta forma su rentabilidad.
2. Se analizó los créditos y cobranzas de la empresa Valesa Inversiones SAC y actualmente no cuenta con un control debido sobre las políticas de crédito y cobranza la cual ha conllevado que afecte al aumento de sus cuentas por cobrar ocasionando resultados no esperados para el año 2018, el cual no fue un resultado alentador para los accionistas.
3. Se realizó el análisis de la rentabilidad del año 2018 donde se analizó el estado de resultados verificando que la empresa uso deducción de gastos por cobranza dudosa y un elevado monto por intereses financieros, este incremento de gastos se debe a la mala aplicación de las políticas de crédito empleadas los gastos deducidos por cobranza dudosa fueron de S/ 173 355 y por gastos financieros de S/ 503 844 adicional a lo que debió considerarse.
4. Se realizó implementación de nuevas políticas a la empresa Valesa Inversiones SAC dirigidos a clientes nuevos, establecidos y con morosidad, el cual permita recuperar de manera segmentada a cada cliente los compromisos y determinar en qué zona está la más alta morosidad.

VI. RECOMENDACIONES

1. Aplicar en su totalidad las políticas de crédito y cobranza como una herramienta fundamental para mejorar el control de los créditos y resguardar el dinero de la empresa para de esta manera se obtener mejores resultados.
2. Realizar de manera periódica el análisis de la morosidad con la finalidad de determinar que políticas se aplicarían para el cobro de los créditos otorgados y no afectar la rentabilidad de la empresa como se vio afectada en el año 2018.
3. La empresa debe de mejorar de manera constante los procesos de cobros, controles, supervisión y análisis de los créditos para mantener las cuentas por cobrar por debajo de crédito total del 20% de las ventas como lo establece la política de la empresa Valesa Inversiones SAC.
4. La empresa debe aplicar las políticas establecidas con rigurosidad y respetarlas para evitar moras y créditos incobrables al mismo tiempo que la empresa cuente con su propia liquidez y no recurra a entidades bancarias para contraer deudas y asumir intereses que afecten la rentabilidad de la empresa.

VII. PROPUESTA

Proponer políticas de créditos y cobranzas que incidan en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC

Fundamentación

Según la información descrita y fueron analizadas las políticas de crédito y cobranza de la empresa Valesa Inversiones SAC, se pudo determinar que tiene un área de crédito y cobranza, sin embargo, no se cumple las políticas establecidas por la empresa al momento de otorgar un crédito.

La presente propuesta tiene como finalidad, proponer políticas de créditos y cobranzas que permitan tener un mejor control con los diferentes clientes que esta empresa tiene y de esta manera poder mejorar la rentabilidad, para lo cual se realizó una simulación del cobro de la diferencia de cuentas por cobrar, para la cual se plantea lo siguiente.

Las políticas que las empresas implementan varían ampliamente, dependiendo de la naturaleza del negocio y la filosofía de la gerencia. Los errores más comunes referentes en cuanto a las políticas empresariales son:

- Todas las empresas cuentan con políticas, sin embargo, no la tienen bien definidas ni documentadas.
- Muchas veces los colaboradores de la empresa desconocen
- Los objetivos no son entendibles.
- No son supervisadas de manera periódica para buscar mejoras.

Como definir la política de una empresa

Tener plenamente definida una política de una empresa, es lo ideal para el funcionamiento correcto de la empresa. Definirla no es difícil, el problema principal es adaptarse y cumplirlas porque sin ellas la empresa no tiene un buen control a futuro.

Primero debemos definir las políticas cumplibles, para ello es necesario identificar y analizar los factores que inciden en el cumplimiento.

Así mismo se debe dar a conocer a todo el personal de la empresa desde los directivos hasta los empleados de menor rango.

Por último, una vez adaptada debe ser documentada y ser incluida en el Manual de gestión de la empresa, y comunicar al personal la inserción de nuevas políticas.

Objetivo general:

Proponer políticas para mejorar los créditos y cobranzas de la empresa Valesa Inversiones SAC.

Objetivo específico:

- ✓ Establecer políticas de créditos para todos los clientes y futuros clientes
- ✓ Proponer políticas de Cobranza

Relación de políticas de crédito de la empresa Valesa Inversiones SAC

- ❖ Tener un formulario de créditos como compromiso y sinceridad para los clientes.
- ❖ Hacer un cruce de información con sus proveedores y verificar si la información ingresada es verdadera.
- ❖ Hacer un análisis con la obtención de la información del cliente para verificar si califica para el crédito.
- ❖ Evaluar sus estados financieros y determinar su solvencia económica y movimiento de operaciones.
- ❖ Las líneas de Crédito deben estar autorizadas por Gerencia y el encargado de créditos
- ❖ Realizar un contrato de calificación de créditos.
- ❖ Capacitar al personal para conocimiento de los créditos
- ❖ Visitar a los clientes y verificar sus proyectos futuros para los cuales solicitar créditos.
- ❖ A los clientes que sobre pasan las fechas de vencimiento de sus créditos considerar como clientes morosos.

Políticas de cobranza de la empresa Valesa Inversiones SAC

- ❖ Dar seguimiento constante a las líneas de crédito.
- ❖ Controlar periódicamente los créditos vigentes y vencidos y situación de cobro.
- ❖ Comunicar a los clientes antes y después del vencimiento de los pagos mediante correos, llamadas telefónicas.
- ❖ Tener reportes actualizados y detallados de los créditos otorgados a clientes.

- ❖ Contratar una persona y capacitarlo para ejercer únicamente el rol de cobranza.
- ❖ Recuperar créditos vencidos mediante cobranza extrajudicial para que el vendedor y deudor se comprometan a una reprogramación de pagos.

REFERENCIAS

- Álvarez (2017) *estrategias para la formulación de estados financieros*. Lima, Pacifico Editores SAC.
- Apaza (2007) *Gestión Financiera Empresarial*. Lima, Perú: Editora y Distribuidora Real SRL.
- Atoche, L. (2016). *Las políticas de crédito y cobranza y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa despachos aduaneros Chavimochic S.A.C.* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/329/atoche_bl.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar CIA. LTDA.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2009). Importancia del crédito. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-1.pdf>
- Becerra, L. (2015). *Gestión del departamento de créditos y cobranzas y su incidencia en los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda LTDA.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/49000/1182/1/T-UTB-FAFI-CPA-000144.pdf>
- Beltrán, F. (2017). *La política de ventas al crédito y su incidencia en la situación económica financiera de la empresa servicios y llantas Beda del distrito de Trujillo año 2015.* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8032/beltranreyna_flor.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Brachfield, Pere, J. (2005). *Cómo vender a crédito y cobrar sin contratiempos*. Barcelona, España: Editorial Gestión 2000.
- Brachfield, Pere, J. (2009). *Credit management and collection*. Barcelona, España: Editorial Gestión 2000.

- Calderón, J. (2010). *Estados financieros – Teoría y práctica*. Lima, Perú: Ediciones JCM editores.
- Cobián, K. (2016). *Gestión de créditos y cobranzas y su efecto en la rentabilidad de la Mype San Pedro E.I.R.L., Trujillo 2015*. (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/341/cobian_sk.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Coopers Librand, J. (2002). *Los Nuevos Conceptos del Control Interno Informe COSO*. España: Ediciones Días Santos S.A.
- Coopers Librand, J. (2002). *The New Concepts of Internal Control Report COSO*. España: Ediciones Días Santos S.A.
- Del Valle, E. (s.f). *Crédito y Cobranzas*. Universidad Nacional Autónoma de México. Recuperado de http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf
- Díaz, G. (2016). *El sobreendeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Grupo Educativo Latinos SAC El Porvenir periodo 2014 – 2015*. (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/346/diaz_og.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ettinger, R. (2000). *Credits and collections* . New York . Recuperado de <https://archive.org/details/creditscollectio00etti/page/n11>
- Flores (2015) *Analisis financiero para contadores y su incidencia en la NIFF*. Lima – Perú: Pacifico Editores SAC.
- García & Moreno (2015). En su tesis titulada: *El crédito Financiero y su Incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del Distrito de los Olivos – Lima 2014*. Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf
- Hernandez, fernandez & Baptista (2010). *Metologia de la investigación*. Recuperado de: https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

- Hidalgo, E. (2010). *Influencia del control interno en la gestión de créditos y cobranzas de una empresa de servicios de Pre – Prensa Digital en Lima Cercado*. (Tesis de pregrado). Recuperado de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/363/1/hidalgo_ev.pdf
- Isa Villanueva (2013, abril, 29). Créditos y Cobranzas. Obtenido de <https://www.youtube.com/watch?v=pzZDNAejNZE>
- Jorge Del Castillo Cordero (2018, febrero, 09). Análisis de la Gestión de créditos y cobranzas en Excel 2016. Obtenido en <https://www.youtube.com/watch?v=qjEKWzdq7gc>
- Lawrence j. Gitman (2012). *Principles of managerial finance, brief, 6th edition*. Recuperado de: <http://www.xn--klker-kva.hu/wp-content/uploads/2013/03/30459588-Principles-of-Managerial-Finance-by-Gitman.pdf>
- Levy Haime, Luis (2009). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. México: Editorias fiscales ISEF.
- Martínez, E. (2009). *Manual para la Gestión del Crédito a clientes*. Barcelona, España: Ediciones Deusto.
- Martínez, E. (2011). El crédito comercial y la cobranza. Recuperado de <http://roa.uveg.edu.mx/archivos/lic/196/Elcreditocomercialylacobranza.pdf>
- Mera, J. (2017). *Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Medic & Services S.A.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/rentabilidad-medic&servicessa.html>
- Morales, J y Morales, A. (2014). Crédito y Cobranza. Recuperado de <http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074383652.pdf>
- Rojas, A. (2003). *Dirección y Gestión Financiera Estrategias Empresariales*. Lima, Perú. Instituto de investigación El Pacifico E.I.R.L.
- Ross, S., Westerfield, R. W. y Jaffe, J. F. (2010). *Finanzas Corporativas*. Recuperado de <https://rosirismendoza.files.wordpress.com/2014/04/libro-finanzasross.pdf>

- Ross, Randolph W. Westerfield & Jeffrey Jaffe (2010) *Corporate finance*. Recuperado de <https://mba13c.files.wordpress.com/2010/11/corporate-finance-by-ross-westerfield-jaffe.pdf>
- Silva, L. Vidal, C. y Tasayco, F. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa diseño de papeles Murales S.A.C.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/125>
- Tirado, M. (2015). *Las políticas de créditos y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza*. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18293/1/T3214e.pdf>
- Valeriano, D. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en los resultados económicos de caja rural de ahorro y crédito Los Andes S.A. Ayaviri, periodo 2014-2015*. (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/4636/Valeriano_Tuni_Domingo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

APELLIDOS Y NOMBRES: Armas Risco, Bertha Deysi

ESCUELA: Contabilidad

GRUPO: 16-A

TÍTULO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: créditos y cobranza y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC. Año 2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES / DIMENSIONES E INDICADORES	POBLACIÓN	MÉTODO	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	ANTECEDENTES
¿De qué manera el crédito y cobranza incide en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC, año 2018?	General Determinar la incidencia del crédito y cobranza en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC, año 2018.	VARIABLE DEPENDIENTE Rentabilidad DIMENSIONES Ratios rentabilidad INDICADORES ROA, ROE, Rentabilidad de las ventas, Margen Bruto, Rentabilidad Operacional. VARIABLE INDEPENDIENTE Créditos y cobranza	Está conformado por la empresa Valesa Inversiones SAC.	Nivel de investigación: Descriptiva. porque se limita a describir las variables y puesto que la información de las variables fueron tomadas tal cual, al inicio de la investigación, sin presentar algún cambio	TÉCNICAS Análisis documental INTRUMENTOS Ficha de análisis documental	INTERNACIONALES Mera (2017) “cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Medic & Services S.A.”. investigación es no experimental, enfoque cualitativo, descriptivo, técnicas de investigación entrevista, análisis documental, población a la misma entidad Avelino (2017) “las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar CIA. LTDA”. enfoque cualitativo, tipo de investigación descriptiva, diseño de investigación no experimental, las técnicas de investigación que utilizaron fueron análisis documental, observación directa y entrevista, tomaron como población a dicha entidad Tirado (2015) “las políticas de créditos y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza”. La investigación según su tipo es una investigación de carácter descriptivo, diseño no experimental, población la misma entidad, técnica de investigación emplearon análisis documental. NACIONALES Beltrán (2017) “la política de ventas al crédito y su incidencia en la situación económica financiera de la empresa servicios y llantas Beda del distrito de Trujillo año 2015”. La investigación realizada fue de tipo descriptivo, con un diseño de investigación no experimental. Silva, Vidal & Tasayco (2017) “las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa diseño de papeles Murales S.A.C.”. Este trabajo realizado fue de tipo descriptivo, aplicada, diseño no experimental, técnicas de instrumentos recolección de datos fueron análisis documental, encuesta, como población se tomó a la misma empresa diseño de papel. Atoche (2016) “las políticas de crédito y cobranza y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa despachos aduaneros Chavimochic S.A.C., del distrito Salaverry, año 2015”. Tipo descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, como población se cogió a la misma empresa, técnicas de recolección de datos se utilizó análisis documental. Cobián (2016) “gestión de créditos y cobranzas y su efecto en la rentabilidad de la Mype San Pedro E.I.R.L., Trujillo 2015”. Este trabajo se realizó en un tiempo establecido y fue totalmente descriptiva, se realizó un análisis documental y se aplicó una encuesta.
HIPÓTESIS El crédito y cobranza incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC, año 2018.	Específicos Analizar el crédito y cobranza de la empresa Valesa Inversiones SAC, Año 2018. Analizar la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC, Año 2018. Proponer políticas de Créditos y Cobranzas que incidan en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC	DIMENSIONES Crédito Cobranza INDICADORES Ventas al crédito, porcentaje de morosidad, plazos establecido, cumplimiento de pago	MUESTRA La muestra de la investigación será la empresa Valesa Inversiones año 2018.	Diseño de investigación: El diseño de investigación es de tipo descriptivo, de carácter no experimental. De acuerdo a la temporalidad: De corte transversal. Debido a que la investigación tiene fechas establecidas de inicio a fin., concluyendo finalmente si los créditos y cobranza inciden en la rentabilidad de la empresa Valesa Inversiones SAC.		

Anexo 02: Formato de situación Financiera

Estado de situación financiera de la empresa Valesa Inversiones SAC., año 2018.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en soles)

VALESA INVERSIONES S.A.C.

	EJERCICIO O PERIODO		EJERCICIO O PERIODO
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos		Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Cuentas por Cobrar Comerciales		Cuentas por Pagar Comerciales	
Cuentas por cobrar a socios, acc. y personal		Otras Cuentas por Pagar	
Otras Cuentas por Cobrar		TOTAL, PASIVO CORRIENTE	
Gastos Pagados por Anticipado		PASIVO NO CORRIENTE	
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE		Deudas a Largo Plazo	
ACTIVO NO CORRIENTE		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)		TOTAL, PASIVO	
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo			
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE			
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	
		Reservas Legales	
		Resultados Acumulados	
		Determinación del resultado del ejercicio	
		TOTAL, PATRIMONIO NETO	
TOTAL, ACTIVO		TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	

Nota: Se podrá hacer uso del formato aprobado por la CONASEV, en tanto se cumpla con registrar la información mínima requerida para este Formato.

Anexo 03: Estado de Resultados
Estado de Resultados de la empresa Valesa inversiones SAC., año 2018.

ESTADO DE RESULTADO
Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en soles)
VALESA INVERSIONES S.A.C

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO
Ventas Netas (ingresos operacionales)	
Otros Ingresos Operacionales	
Total, de Ingresos Brutos	
Costo de ventas	
Utilidad Bruta	
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	
Gastos de Venta	
Utilidad Operativa	
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
Resultados antes de Participaciones,	
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Participaciones	
Impuesto a la Renta	
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Resultado Antes de Interés Minoritario	
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	

Nota: Se podrá hacer uso del formato aprobado por la CONASEV, en tanto se cumpla con registrar la información mínima requerida para este formato.

Anexo 04: estado de Situación Financiera

Analisis de Situacion Financiera

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2018 con políticas y sin políticas (Expresado en Soles)

	Con políticas	Analisis Vertical	Sin políticas	Analisis vertical	Variacion	Porcentaje
<u>Activo corriente</u>						
Caja/bancos	669,066.00	10.16%	138,876.00	1.70%	530,190.00	381.77%
Cientes (cuentas por cobrar comerciales) (neto)	1,133,038.00	17.20%	2,832,596.00	34.73%	-1,699,558.00	-60.00%
Cuentas cobrar person, accionistas geren	126,753.00	1.92%	126,753.00	1.55%	0.00	0.00%
Cuentas cobrar diversas - terceros	188,557.00	2.86%	188,557.00	2.31%	0.00	0.00%
Cobranza Dudosa	120,344.38	1.83%	520,065.00	6.38%	-399,720.62	-76.86%
Existencias (mercaderías)(productos terminados)	2,586,804.00	39.27%	2,586,804.00	31.72%	0.00	0
Existencias por recibir	327,689.00	4.98%	327,689.00	4.02%	0.00	0
Gastos pagados por anticipado	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0
Otros activos	254,128.00	3.86%	254,128.00	3.12%	0.00	0
Total activo corriente	5,406,379.38	82.08%	6,975,468.00	85.53%	-1,569,088.62	-22.49%
<u>Activo no corriente</u>						
Inmueble M aquinaria y equipo (Neto)	1,391,906.00	21.13%	1,391,906.00	17.07%	0	0.0
(-) Depreciacion y amort. acumul	-215,409.00	-3.27%	-215,409.00	-2.64%	0	0.0
Activos intangibles (neto)	3,604.00	0.05%	3,604.00	0.04%	0	0.0
Activo diferido						
Total activo no corriente	1,180,101.00	17.92%	1,180,101.00	14.47%		0.00
Total activo	6,586,480.38	100%	8,155,569.00	100%		0.00
<u>Pasivo corriente</u>						
Sobregiros bancarios						
Tributos por pagar	169,678.00	2.58%	169,678.00	2.08%	0.00	0
Remuneraciones por pagar	43,526.00	0.66%	43,526.00	0.53%	0.00	0
Proveedores (ctas x pagar comerciales)	1,287,043.37	19.54%	1,874,464.00	22.98%	-587,420.63	-31.34%
Cuentas por pagar diversas - terceros	32,050.00	0.49%	32,050.00	0.39%	0.00	0.00%
Total pasivo corriente	1,532,297.37	23.26%	2,119,718.00	25.99%	-587,420.63	-27.71%
<u>Pasivo no corriente</u>						
Obligaciones financieras	881,802.00	0.1338806	2,340,895.00	28.70%	-1,459,093.00	-62.33%
Pasivo diferido	18,244.00	0.0027699	18,244.00	0.22%	0.00	0.00%
Total pasivo no corriente	900,046.00	13.67%	2,359,139.00	28.93%	-1,459,093.00	-61.85%
<u>Patrimonio</u>						
Capital social	764,000.00	11.60%	764,000.00	9.37%	0.00	0
Reservas legales	38,709.00	0.59%	38,709.00	0.47%	0.00	0
Resultados acumulados	1,840,387.00	27.94%	1,840,387.00	22.57%	0.00	0
Utilidad del ejercicio	1,511,041.01	22.94%	1,033,616.00	12.67%	477,425.01	46%
Total patrimonio	4,154,137.01	63.07%	3,676,712.00	45.08%	477,425.01	
Total pasivo patrimonio	6,586,480.38	100%	8,155,569.00	100%	-1,569,088.63	-19.24%

Anexo 05: Estado de Resultados

Valesa Inversiones SAC						
Al 31 de Diciembre del 2018 con Políticas y sin Políticas						
Ventas netas (ingresos operacionales)						
Otros ingresos operacionales						
	Con	Análisis Vertical %	Sin	Análisis Vertical %	Variación	%
Ventas Netas	23,546,774	100%	23,546,774	100%	0	0%
Costo del Ventas	-18,617,329	-79%	-18,617,329	-79%	0	0%
<u>Utilidad Bruta</u>	4,929,445	21%	4,929,445	21%	0	0%
Gastos Administrativos	-1,312,396	-6%	-1,312,396	-6%	0	0%
Gastos Ventas	-1,144,213	-5%	-1,144,213	-5%	0	0%
Gastos por cobranza dudosa		0%	-173,355	-1%	173,355	
<u>Utilidad de Operación</u>	2,472,836	11%	2,299,481	10%	173,355	8%
Otros ingresos Financieros	3,051	0%	3,051	0%	0	
Ingresos Financieros	166,145	1%	166,145	1%	0	0%
Otros Gastos no gravados	125,383	1%	125,383.00	0%	0	100%
Gastos Financieros	-624,094	-3%	-1,127,938	-5%	503,844	-45%
<u>Utilidad Antes de Partic. e Imptos.</u>	2,143,321	9%	1,466,122	6%	677,199	46%
Impuesto a la Renta	632,280	3%	432,506	2%	199,774	46%
UTILIDAD NETA	1,511,041	6%	,033,616	4%	477,425	46%

Anexo 06: políticas de Créditos y Cobranzas

Políticas de Créditos empresa ~~Valesa~~ Inversiones SAC.

- ❖ El cliente debe contar con RUC Activo y Habido
- ❖ Ser persona Natural o Jurídico con renta líquida mensual estable y sustentable de manera de asegurar el adecuado servicio del crédito.
- ❖ No tener morosidad ni protestos informados
- ❖ No haber sido demandado por el cobro de deudas o incumplimiento de obligaciones
- ❖ El límite de los créditos otorgados es del 20% en base a las ventas totales realizadas por mes y año.
- ❖ Los créditos serán otorgados a 30, 60 y 90 días calendario, es decir un promedio de 3 meses para cancelar los créditos otorgados.
- ❖ Los clientes que no paguen en el plazo establecido serán marcados como morosos.
- ❖ El cliente debe ser evaluado y debe contar con un monto mínimo de crédito de acuerdo a su información financiera y ver su proyecto a realizar.

Políticas de cobranza

Para la gestión de cobros de la empresa se debe seguir las siguientes políticas.

- ❖ La jefatura debe mantener un nivel de morosidad de 10% al 12% considerando un promedio estable.
- ❖ Los clientes que tengan morosidad alta se bloquea los créditos en un futuro.
- ❖ Los clientes con 10 días de mora serán contactados por correo electrónico y llamadas telefónicas.
- ❖ Las cuentas incobrables tendrán que seguir su procedimiento para poder castigarla.
- ❖ La jefatura de cobranza debe revisar la información del crédito del cliente y mantener reuniones personales.

